



Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 257,11 NOK

Forvaltningskapital: 3 132 MNOK

Referanseindeks: MSCI All Country World Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Antall investeringer: 50



Jonas Edholm
Forvaltet fondet siden
25. mai 2015



David Harris
Forvaltet fondet siden
30. juni 2016

Investeringsstrategi

SKAGEN Focus er et aksjefond hvor forvalterne kun investerer i sine alle beste ideer. Målet er å skape langsiktig avkastning ved å investere i en portefølje av globale selskaper av alle størrelser, men hvor majoriteten investeres i små- og mellomstore selskaper. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Informasjon om kostnader

For å forstå hvordan kostnader påvirker investeringen og den forventede avkastningen, se nøkkelinformasjonen (KID)

Løpende kostnader: 1,60 % (Hvor forvaltningshonoraret utgjør 1,60 %)

Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)

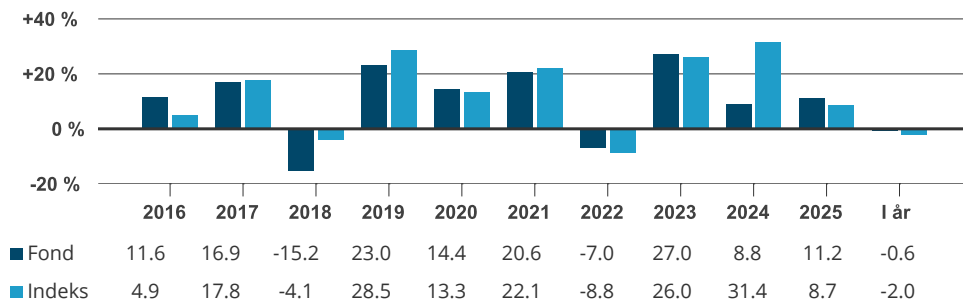
SKAGEN Focus A

Månedssrapport for januar 31.01.2026. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Dette er markedsføring. Vennligst les prospektet før du tar en endelig investeringsbeslutning.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning NOK



Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Måned	-0,56	-2,01
Hittil i år	-0,56	-2,01
12 måneder	7,24	3,33
3 år	10,96	17,95
5 år	11,83	14,42
10 år	11,80	13,93
Siden start	9,24	12,68

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Risikoindikator (SRI)

Vi har klassifisert dette fondet som **4 av 7**, som innebærer en medium risikoklasse.

Risikoindikatoren angir det samlede risikonivået for dette verdipapirfondet sammenlignet med andre investeringsprodukter. Indikatoren angir hvor sannsynlig det er at du kan tape penger på investeringen på grunn av markedsutviklingen. En medium risikoklasse rangerer risikoen for fremtidig tap som skyldes markedsutviklingen som medium. Eksempler på risikoer som ikke nødvendigvis fanges opp av risikoindikatoren: hendelsesrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, motpartsrisiko, derivatrisiko og valutarisiko. Dersom fondet investerer i verdipapirer i en annen valuta enn fondets basisvaluta påvirkes verdien av endringer i vekselskursen. I tillegg kan verdien av din utbetaling påvirkes hvis din lokale valuta er en annen enn fondets valuta. Dette produktet har ingen beskyttelse mot ugunstig fremtidig markedsutvikling, og du kan tape deler av eller hele din investering.

Portfolio manager commentary, January 2026

Global equity markets had a volatile start to 2026, shaped by escalating geopolitical developments, including tensions related to US intervention in Venezuela, renewed friction surrounding Greenland, and unrest in Iran. Meanwhile, equity markets outside the US showed relative strength, as investors increasingly looked beyond the very narrow leadership of US mega-cap technology stocks.

We also observed growing scrutiny of renewed billions in AI capex spending and how it is being financed. Against this backdrop, the fund delivered a strong performance in January, outperforming global equity markets, with several of our positions in South Korea once again acting as key contributors. Improved sentiment around corporate governance reform and capital allocation continued to support several Korean holdings.

Our largest position, automotive supplier Hyundai Mobis, was our strongest performer during the month, supported by renewed investor interest following Hyundai Motor Group's AI and robotics

announcements at CES 2026. The company's role as a potential key supplier to the robotics platform adds longer-term optionality to the investment case, while the core valuation remains undemanding and supported by normalized automotive operations and its substantially discounted ownership stake in Hyundai Motor. Other positive contributors included North American methanol producer Methanex, supported by stabilising methanol prices and improving supply dynamics, and the under-the-radar Korean investment conglomerate KCC, where the market is gradually recognizing both asset backing and earnings normalisation potential.

On the negative side, our newly initiated position in German spinoff Aumovio gave back some gains following a very strong end to last year, while our Austrian construction materials producer Wienerberger was weighed down by worries of continued weakness in European residential construction.

As we move further into the year, we continue to see significant distortions across large parts of our investment universe, which we believe are particularly compelling for global small- and mid-cap companies outside the US.

Bidragssytere forrige måned

 Største bidragssytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	5,01	0,79
Methanex Corp	2,48	0,39
KCC Corp	3,40	0,36
Vesuvius PLC	2,38	0,27
Banco del Bajio SA	2,40	0,25

Bidrag til fondets absolutt avkastning i NOK

 Største negative bidragssytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Aumovio SE	3,98	-0,35
Wienerberger AG	2,30	-0,30
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2,43	-0,20
EXOR NV	2,25	-0,19
Omnicom Group Inc	1,75	-0,17

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
KCC Corp	3,9	Sør-Korea	23,1	Industri	25,9
Hyundai Mobis Co Ltd	3,9	Frankrike	10,4	Finans	24,0
Aumovio SE	3,8	Japan	10,2	Forbruksvarer	20,1
Ayvens SA	3,5	USA	8,5	Råvarer	17,7
Befesa SA	3,4	Tyskland	8,1	Kommunikasjon	4,0
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,0	Spania	5,2	Teknologi	3,6
Korean Reinsurance Co	3,0	Mexico	4,9	Konsumentvarer	3,5
Banco del Bajio SA	2,6	Canada	4,3	Total andel	98,8 %
Swire Pacific Ltd	2,5	Italia	4,3		
GT Capital Holdings Inc	2,5	Storbritannia	4,1		
Total andel	32,2 %	Total andel	83,2 %		

Bærekraft

SKAGENs tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

Artikkel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å styre kapitalen mot selskaper og utstedere som oppfyller definerte ESG-kriterier (miljø, sosiale forhold og selskapsstyring). Dette oppnås gjennom etterlevelse av internasjonale normer og konvensjoner, ved å hensynta negative konsekvenser for bærekraftig utvikling (PAI) og gjennom produkt- eller aktivitetsbaserte utelukkelse. Se prospekt for nærmere informasjon om fondets bærekraftsegenskaper.

VIKTIG INFORMASJON

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapspecifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/